

## 棉花：美棉震荡收跌 郑棉窄幅收涨

宋歌 songge@jsfco.com 期货从业资格号：F03112006 投资咨询从业证书号：Z0018625

表 1：棉花期货日度数据监测

| 金石期货<br>JINSHI FUTURES |                 |        | 棉花期货日度数据监测 |      |         |         |        |        |         |         |
|------------------------|-----------------|--------|------------|------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|
| 指标                     |                 |        | 截止         | 单位   | 昨日      | 今日      | 涨跌量    | 涨跌幅    | 月同比     | 年同比     |
| 期货                     | CF01<br>(主力)    | 收盘价    | 8/14       | 元/吨  | 16725   | 16740   | 15     | 0.09%  | 670     | 2585    |
|                        |                 | 成交量    | 8/14       | 手    | 203898  | 231671  | 27773  | 13.62% | -55904  | -7600   |
|                        |                 | 持仓量    | 8/14       | 手    | 425641  | 448285  | 22644  | 5.32%  | -60898  | -23038  |
|                        |                 | 注册仓单   | 8/14       | 张    | 9639    | 9595    | -44    | -0.46% | -1187   | 1673    |
|                        |                 | 有效预报   | 8/14       | 张    | 143     | 142     | -1     | 0.00%  | -13     | -131    |
|                        | CF01价格          |        | 8/14       | 元/吨  | 16725   | 16740   | 15     | 0.09%  | 240     | 2585    |
|                        | CF05价格          |        | 8/14       | 元/吨  | 16530   | 16545   | 15     | 0.09%  | 280     | 2420    |
|                        | ICE2号棉主力价格      |        | 8/13       | 美分/磅 | 84.24   | 83.34   | -0.9   | -1.07% | 2.4     | 15.75   |
|                        | CY主力价格          |        | 8/14       | 元/吨  | 22635   | 22730   | 95     | 0.42%  | 205     | 2475    |
| 现货                     | CC Index 3128B  |        | 8/14       | 元/吨  | 17981   | 17957   | -24    | -0.13% | 218     | 2743    |
|                        | CY Index C32S   |        | 8/14       | 元/吨  | 23490   | 23484   | -6     | -0.03% | 144     | 8270    |
|                        | FC Index M 1%关税 |        | 8/14       | 元/吨  | 15528   | 15378   | -150   | -0.97% | 280     | 1802    |
|                        | FC Index M 滑准税  |        | 8/14       | 元/吨  | 15695   | 15589   | -106   | -0.68% | 491     | 1245    |
|                        | FCY Index C32S  |        | 8/14       | 元/吨  | 23031   | 23031   | 0      | 0.00%  | 145     | 1776    |
| 价差                     | 基差              | CF01基差 | 8/14       | 元/吨  | 1256    | 1217    | -39    | -3.11% | -22     | 158     |
|                        |                 | CF05基差 | 8/14       | 元/吨  | 1451    | 1412    | -39    | -2.69% | -62     | 323     |
|                        |                 | CF09基差 | 8/14       | 元/吨  | 1801    | 1797    | -4     | -0.22% | 128     | 458     |
|                        | 跨期              | 1-5价差  | 8/14       | 元/吨  | 195     | 195     | 0      | 0.00%  | -40     | 165     |
|                        |                 | 5-9价差  | 8/14       | 元/吨  | 350     | 385     | 35     | 10.00% | 190     | 135     |
|                        |                 | 9-1价差  | 8/14       | 元/吨  | -545    | -580    | -35    | 6.42%  | -150    | -300    |
| 利润                     | 纺纱利润            |        | 8/14       | 元/吨  | -1789.1 | -1768.7 | 20.4   | -1.14% | -95.8   | -233.3  |
|                        | 棉花进口利润(1%关税)    |        | 8/14       | 元/吨  | 2453    | 2579    | 126    | 5.14%  | -62     | 941     |
|                        | 棉花进口利润(滑准税)     |        | 8/14       | 元/吨  | 2286    | 2368    | 82     | 3.59%  | 7       | 1498    |
|                        | 棉纱进口利润          |        | 8/14       | 元/吨  | 459     | 453     | -6     | -1.31% | -1      | 1008    |
| 其他                     | 汇率              |        | 8/14       | \$/¥ | 6.7888  | 6.7878  | -0.001 | -0.01% | -0.0112 | -0.3459 |

数据来源：iFinD、金石期货研究所

### 一、行情综述

郑棉主力 2701 合约，上涨 0.09%，最终收盘价较上个交易日收于 16740 元/吨，较上一个交易日涨 15 元/吨。郑棉成交量增加，持仓量增加，上一个交易日挂牌储备棉全部成交，需求尚未回暖，郑棉今日收涨。原油下跌叠加获利了结，隔夜 ICE 美棉下跌 1.07%，收于 83.34 美分/磅 ICE。后续关注订单改善趋势，新疆天气对单产影响。

### 二、宏观、行业要闻

1、据郑州商品交易所，2026 年 8 月 14 日棉花仓单总量 9737（-45）张，其中注册仓单 9595（-44）张，有效预报 142（-1）张。

2、中国储备棉管理有限公司定于 8 月 14 日通过全国棉花交易市场上市销售中央储备棉重量 8009.5310 吨，共 45 捆。8 月 13 日储备棉销售资源 8009.3350 吨，实际成交 8009.3350 吨，成交率 100%。平均成交价格 17173 元/吨，较前一日下跌 110 元/吨，折 3128 价格 17889 元/吨，较前一日上涨 6 元/吨。新疆棉成交均价 17018 元/吨，较前一日下跌 67 元/吨，新疆棉折 3128 价格 17620 元/吨，较前一日下跌 28 元/吨，新疆棉平均加价幅度 1140 元/吨。进口棉成交均价 17260 元/吨，较前一日下跌 144 元/吨，进口棉折 3128 价格 18041 元/吨，较前一日上涨 16 元/吨，进口棉平均加价幅度 1561 元/吨。7 月 20 日至 8 月 13 日累计成交总量 152310.6440 吨，成交率 100%。

3、据 Mysteel 调研显示，截至 8 月 13 日，主流地区纺企开机负荷在 68.9%，较上周下调 1.71%，纺企产量相对稳定，部分企业规避用电高峰期，目前内地开机 5 成左右，疆内在 9 成左右。主要地区纱企纱线库存 32.14 天，较上周增加 1.45%。本周下游布厂开机继续下滑，市场并无明显恢复迹象，纱线出货变慢，库存继续累积。

4、据 Mysteel 调研显示，截止至 8 月 13 日，进口棉主要港口库存周环比增长 0.49%，总库存 59.55 万吨，其中，山东地区青岛港港口 50.6 万吨，同比增加 104%，江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 4.85 万吨，其他港口库存约 4.1 万吨。本周市场出货稳定，库存小幅增长。

5、据美国农业部，截至 2026 年 8 月 11 日，美国棉花产区受干旱影响的地区占比 40%，上周 41%，去年同期 5%。

6、美国农业部：截至 8 月 6 日当周，美国当前市场年度陆地棉出口销售净增 90.5 万包（自 8 月 1 日开始）。有总计 77.89 万包从 2025/2026 年度（截至 7 月 31 日结束）结转而来。8 月 1 号至 6 号，美国陆地棉出口装船 14.05 万包。8 月 1 号至 6 号，美国当前市场年度皮马棉出口销售净增 5.06 万包。有总计 4.7 万包从 2025/2026 年度（截至 7 月 31 日结束）结转而来。8 月 1 号至 6 号，美国皮马棉出口装船 0.6 万包。

### 三、数据图表

图 1：CZCE、ICE 棉花期货价格



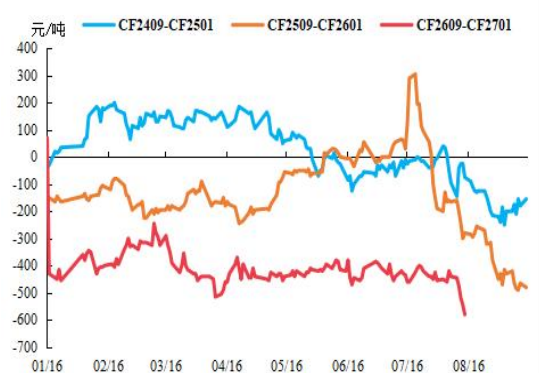
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 2：棉花现货价格及基差



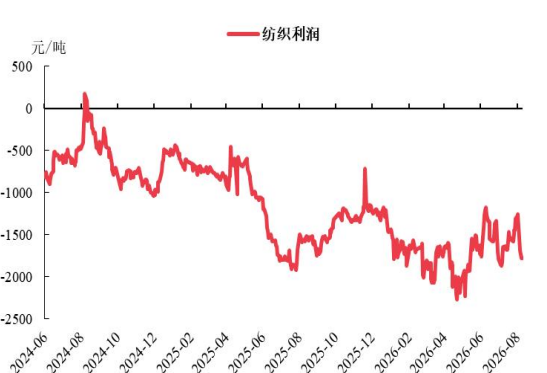
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 3：9-1 价差



数据来源：iFinD、金石期货研究所

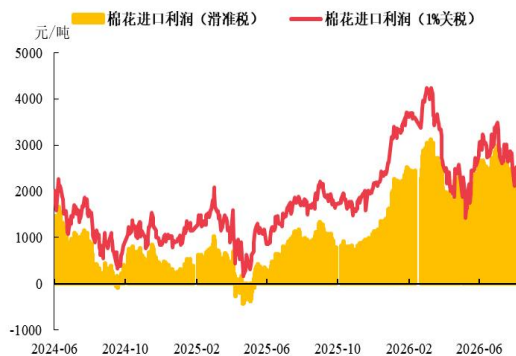
图 4：纺织利润



数据来源：iFinD、金石期货研究所

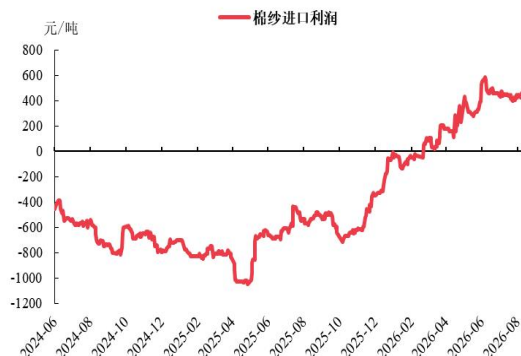
图 5：棉花进口利润

图 6：棉纱进口利润



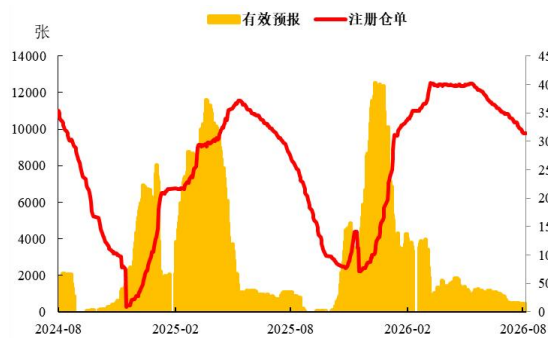
数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 7：仓单数量

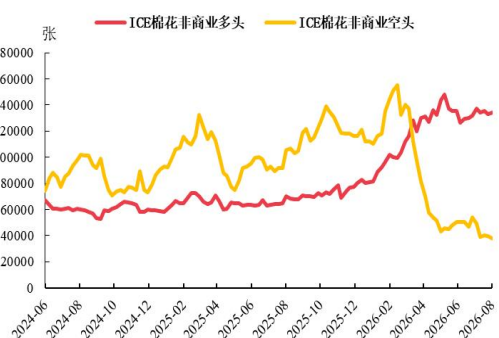


数据来源：iFinD、金石期货研究所

图 8：非商业持仓



数据来源：iFinD、金石期货研究所



数据来源：iFinD、金石期货研究所

## 四、棉花持仓多空龙虎榜

### 棉花多头龙虎榜



### 棉花空头龙虎榜



### 主力合约多头龙虎榜



### 主力合约空头龙虎榜



## 五、分析及策略

国际方面，美棉出口销售良好，西德克萨斯州与密西西比三角洲旱情仍在持续，美棉 2026/2027 年度单产预期环比下调，产量预期 296 万吨，环比下调 2 万吨，期末库存下调，全球新棉供应预期趋紧，对美棉形成支撑。国内方面，平均成交价格 17173 元/吨，较前一日下跌 110 元/吨，折 3128 价格 17889 元/吨，较前一日上涨 6 元/吨。新疆棉平均加价幅度 1140 元/吨，进口棉平均加价幅度 1561 元/吨，储备棉持续全部成交，增加供给，叠加当前需求疲软，限制棉价上涨空间。疆内持续高温，强化减产预期，商业库存快速去化，叠加全球新棉供应趋紧，对棉价形成较强支撑。纺企利润分化，内地纺企开机率延续小幅下滑，纱线库存继续累积，进口棉出货维稳，港口库存小幅增长，需求尚未回暖，后续关注秋冬订单落地情况，郑棉棉价预计近期震荡运行。

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

### 免责声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。